



# Yrityksen X tilinpäätösanalyysi

Cristian Prete

Liiketalous  
Opinnäytetyö  
2020

2020 Laurea





**Laurea-ammattikorkeakoulu**

Liiketalous

Tradenomi (AMK)

**Tiivistelmä**

Cristian Prete

**Yrityksen X tilinpäätösanalyysi**

Vuosi 2020

Sivumäärä 38

---

Tämän opinnäytetyön tarkoitus on tutkia ja analysoida pääasiassa ovia ja kaapinosia jälleenmyyvän yrityksen X ensimmäisen vuoden tilinpäätöstä. Yrityksen tilinpäätöstä tutkitaan vuosilta 2018-2019. Opinnäytetyön tarkoituksena on selvittää yrityksen X taloudellinen tila käyttämällä tilinpäätösanalyysia ja vertailemalla arvoja muihin samalla alalla toimiviin yrityksiin.

Opinnäytetyön teoriaosuudessa on tarkoitus tutkia tilinpäätöstä ja tunnuslukuja. Tilinpäätöksen tutkimiseksi käytetään tilinpäätösanalyysiä. Teorian viitekehyksenä on käytetty aiheeseen sopivaa luotettavaa kirjallisuutta ja Internetlähteitä.

Työn tarkoitus on antaa tietoa yrityksen johtohenkilökunnalle siitä, miten tilinpäätösanalyysistä on hyötyä yrityksen taloudellisen tilan ja kannattavuuden seuraamiseksi. Opinnäytetyön aihe on suunniteltu yhdessä toimeksiantajan kanssa.

Asiasanat: Tilinpäätösanalyysi, tunnusluvut, taloudellinen tila, kannattavuus



**Laurea University of Applied Sciences**  
Business economics  
Bachelor of Business Administration

**Abstract**

Cristian Prete

**Financial statement analysis of Company X**

Year	2020	Pages	38
------	------	-------	----

---

The purpose of this thesis was to create a financial statement analysis to Company X, which is mainly reselling doors and cabinet parts. The purpose of the thesis was to find out the financial condition of Company X by using financial statement analysis and comparing the values with other companies operating in the same business field.

Company X was the pseudonym for the company under analysis and it was used in this thesis to comply with the obligation of confidentiality.

The theoretical part of the thesis aimed to study financial statements and related key figures. Financial statement analysis was used to examine the financial statements. Reliable literature and Internet sources suitable for the topic were used as a frame of reference for the theory.

The purpose of the study was to provide information to the company's management staff on how the analysis of financial statements is useful for monitoring the company's financial condition and profitability. The thesis also discussed areas to be improved as well as areas where the company had succeeded in.

**Keywords:** Financial statement, key figures, financial status, profitability

1	Johdanto .....	5
1.1	Tutkimusongelma, tavoite ja tarkoitus.....	5
1.2	Työn rakenne.....	6
2	Jälleenmyyjä .....	6
3	Tilinpäätös.....	7
4	Tilinpäätösasiakirjat .....	9
5	Tilinpäätöksen oikaiseminen .....	12
6	Tilinpäätösanalyysi .....	14
7	Tilinpäätösanalyysin tunnusluvut.....	15
8	Työn tutkimus .....	18
9	Yrityksen X tilinpäätösanalyysi .....	19
10	Tutkimustulosten tarkastelu ja katsaus tulevaisuuteen.....	28
11	Tiedon luotettavuus ja pätevyys .....	29
	Lähteet .....	30
	Kuviot.....	32
	Liitteet .....	33



Tämän opinnäytetyön tarkoitus on tehdä tilinpäätösanalyysi yritykselle, joka jälleenmyy ovia, kaapinosia ja keittiöitä asiakkaiden tarpeisiin. Tässä opinnäytetyössä yritystä kutsutaan nimellä Yritys X, koska olemme sopineet yhdessä toimeksiantajan kanssa niistä tiedoista, joita tässä opinnäytetyössä voidaan jakaa ja mitkä koskevat salassapitosopimusta.

Kohdehenkilö on erittäin kiinnostunut tietämään yrityksen nykyisen taloudellisen tilanteen ja kannattavuuden. Kyseessä on siis pienyritys, jonka henkilöstön määrä on 5 tai alle. Tästä syystä on hyvin mahdollista, että toimitusjohtajalla ei ole aikaa keskittyä ja syventyä yrityksen taloudelliseen tilanteeseen monien töiden jo kuormittaessa työpäivää. Tästä syystä myös toimeksiantaja halusi antaa yrityksensä taloustilanteen tarkemman tutkimisen kohteeksi.

Tässä opinnäytetyössä kuvaamme tunnuslukuja, jotka liittyvät kannattavuuteen, maksuvalmiuteen ja vakavaraisuuteen. Kannattavuuden tunnusluvuista käytämme myyntikatetta, nettotulosta, rahoitustulosta, nettotulosta, tilikauden kokonaistulosta, katetuottoa, oman pääoman tuotto prosenttia (ROE) ja sijoitetun pääoman tuotto prosenttia (ROI). Vakavaraisuuden tunnusluvuista käytetään omavaraisuusastetta ja suhteellista velkaantuneisuutta. Maksuvalmiuden tunnusluvuista käytetään Current- ja Quick ratiota.

### 1.1 Tutkimusongelma, tavoite ja tarkoitus

Tämän opinnäytetyön tarkoitus on vastata kysymyksiin: ”Mikä on yrityksen taloustilanne?” ja ”Onko yritys kilpailukykyinen omalla toimialallaan?”. Tarkoitus on siis tutkia ja saada vastaus näihin kysymyksiin tilinpäätösanalyysin avulla. Opinnäytetyön tarkastelujaksona on yrityksen ensimmäinen tilikausi, joka on ajalta 2018-2019. Saatuja tietoja on mahdollista käyttää apuna yrityksen tulevien vuosien talouden suunnitteluun, kehityksen seurantaan sekä investointien ja rahoitusten päätöksissä. Tilinpäätösanalyysin tunnuslukuja vertaillaan myös muihin samalla alalla toimiviin yrityksiin kilpailutilanteen hahmottamiseksi. Tilinpäätösanalyysin liitetiedostoina käytämme yrityksen kirjanpitoraporttia, tasetta ja tuloslaskelmaa tutkitavalta tilikaudelta 2018-2019.

Tilinpäätösanalyysin tarkoitus on myös tuoda paljon tärkeää tietoa yrityksen sidosryhmille, joita ovat esimerkiksi asiakkaat, tavarantoimittajat ja verottaja. Tämän lisäksi yrityksen johtohenkilökunta saa tärkeää tietoa muun muassa yrityksen kannattavuudesta ja markkinoiden kilpailutilanteesta. (Niskanen & Niskanen 2004, 14).

## 1.2 Työn rakenne

Opinnäytetyössä käydään kokonaisuudessaan läpi tilinpäätös ja siihen liittyvät teoriat. Opinnäytetyö aloitetaan johdannolla, jossa käydään läpi opinnäytetyön kokonaisuus sekä johdatetaan lukija aiheeseen. Tämän jälkeen käydään läpi opinnäytetyön keskeisiä käsitteitä. Ensimmäisenä ovat vuorossa jälleenmyyjä, sitten tilinpäätös, sitten tase, rahoituslaskelma käsitteenä ja siihen liittyvät liitetiedot. Tämän jälkeen käydään läpi tilinpäätöksen oikaiseminen ja siihen liittyvä sisältö. Tämän jälkeen tilinpäätösanalyysi käsitteenä ja siihen liittyvät tunnusluvut. Tämän jälkeen tutkitaan kannattavuutta käsitteenä ja siihen liittyviä tunnuslukuja, joita tässä opinnäytetyössä käytetään. Kun kannattavuus teorioineen on käyty läpi, niin seuraavaksi käydään läpi vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnusluvut. Tämän jälkeen käymme läpi työn tutkimuksen ja tässä opinnäytetyössä käytetyt tutkimusmenetelmät. Sen jälkeen käymme läpi Yrityksen X tilinpäätösanalyysin, jossa analysoidaan eri tunnuslukujen statistiikkaa pylväsdiagrammien avulla. Tästä saatuja tietoja verrataan kahteen muuhun saman alan yritykseen, joita kutsutaan nimillä Kilpaileva yritys 1 ja Kilpaileva yritys 2. Kilpailevat yritykset ovat samat jokaisen tunnusluvun vertailussa. Kilpailevien yritysten tarkoitus on antaa viitteitä Yrityksen X taloudellisesta tilanteesta sekä kilpailutilanteesta yrityksen toimialalla. Taloustilanteen selvittäminen ja sen vertaaminen kilpailijoihin ovat siis opinnäytetyön pääkoh-  
tia, koska niistä käy parhaiten ilmi sen hetkinen taloustilanne ja kilpailutilanne. Näistä asioista tehdään lopuksi vielä johtopäätökset, joiden avulla pohditaan sen hetkistä tilannetta, sekä tulevaisuuden mahdollisuuksia ja uhkia. Opinnäytetyön loppuun on kerätty kaikki asianmukaiset lähteet ja liitetiedot, jotka ovat oleellisia tämän opinnäytetyön kannalta.

## 2 Jälleenmyyjä

Jälleenmyyjänä pidetään yritystä tai yrittäjää, joka on ostanut tuotteita myyntitarkoitukseen. Jälleenmyyntiä pidetään yhtenä helpoimmista, yksinkertaisimmista ja varmemmista tavoista myydä tuotteita ja nopeuttaa kaupantekoa. Jälleenmyynti sopii esimerkiksi yrityksille, joilla ei ole paljon kilpailijoita kyseisellä toimialalla. Jälleenmyyvät yritykset ovat pääasiassa riippuvaisia valmistajista ja erilaisista jakelijoista, kuten esimerkiksi tukkumyyjistä. Monissa tapauksissa tuotteiden valmistajat myyvät ne suoraan jälleenmyyjälle ja tällöin tuotteiden myyntihinnoista asiakkaille on usein pienemmät marginaalit kuin, jos tuotteet menisivät valmistajalta jakelijalle ja jakelijalta jälleenmyyjälle. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että mitä vähemmän välikäsiä, niin sitä pienempi kate tuotteilla on, jolloin ne on mahdollista myydä sopivampaan hintaan. (Martins Ferreira 2019).

Itse jälleenmyyntiprosessista hyötyvät eniten jälleenmyyjän lisäksi valmistaja, koska jälleenmyyjä laittaa tuotteen myyntiin paljon omaa panostaan ja mikäli tuote myy hyvin, niin valmistajalle on myös riittävästi työtä tarjolla.

Toimivan jälleenmyyntistrategian perusedellytyksenä pidetään hyvin laadittua jakelusopimusta. Suomessa ei ole suoraan jakelusopimusta rajoittavaa säännöstä. Tämän takia on hyvin tärkeää laatia tälle sopimuk-  
selle sopivat ehdot, joita noudatetaan. Samalla tämä mahdollistaa myös ehtojen varsin vapaan

suunnittelun. Jakelusopimuksen sisältöön ja suunnitteluun vaikuttavat paljon myytävät tavarat ja palvelut sekä valmistajan ja jälleenmyyjän tavoitteet. Jakelusopimuksessa tulisi aina olla tärkeimmät asiat, joiden olisi hyvä olla suunniteltu. Nämä asiat ovat esimerkiksi sopimuksen alkaminen ja päättyminen sekä sopimus- ja maksuehdot. (Fondia 2015).

Jälleenmyynnin tehokkuuden lisäämiseksi suositellaan sopimaan tarkemmin myynninedistämisvelvoitteista. Tällainen myynninedistämisvelvoite voi olla esimerkiksi vähimmäisostovelvoite, joka koskee jälleenmyyjää. Jälleenmyynnillä on myös omat rajoitteensa, jotka liittyvät pitkälti toimitus- ja jakelusopimuksiin. Nämä rajoitukset ovat muun muassa kilpailukieltovelvoite, yksinmyynti, yksinomaisten asiakkaiden määrääminen, valikoiva jakelu, luvakesopimukset, yksinomainen toimitusvelvoite, sitominen ja hinnoittelua koskevat rajoitukset. (KKV 2019).

Yritys X on erikoistunut jälleenmyyntiin, jonka myytävät tuotteet ovat ovet, kaapinosat ja keittiöt. Tässä tapauksessa myytävät tuotteet tulevat suoraan tehtaalta (valmistajalta) yritykselle, joka myy ne eteenpäin verkkokaupan välityksellä asiakkaalle. Yritys X on tehnyt sopimuksen valmistajan kanssa siten, että tarvittavat tuotteet tuodaan Yritys X:n varastoon sitä mukaan, kun tuotteet ovat loppumassa ja Yritys X tarvitsee niitä lisää. Sopimus on tehty toistaiseksi voimassa olevaksi ja sen ehdoista on sovittu yritysten välillä. Yritys X on myös suunnitellut, että tuotteiden hinta ja niiden kuljetuskustannukset ovat sopivia ja vastaavat yrityksen budjettia.

### 3 Tilinpäätös

Kaikki liike- ja ammattitoimintaa harjoittavat toimijat ovat toiminnastaan kirjanpitovelvollisia. Kirjanpitovelvollisten joukkoon kuuluvat muun muassa osakeyhtiöt, osuuskunnat, avoimet yhtiöt ja kommandiittiyhtiöt. Tilikauden tuloksen selvittämiseksi jokaisen kirjanpitovelvollisen on laadittava tilinpäätös, jotta taloudellinen tulos saadaan selville. (Ikäheimo, Laitinen, Laitinen ja Puttonen 2014, 19).

Tilinpäätöksen tarkoitus on kertoa numeroidussa muodossa yrityksen tilikauden tulos, sen muodostuminen ja yrityksen taloustilanne tilinpäätöshetkellä. Yleisin tilinpäätöksen aikaväli on 12 kuukautta. Suomessa tilinpäätös tehdään suomeksi tai ruotsiksi sekä valuuttana käytetään euroa. (Kirjanpitolaki 30.12.1997/1136).

Tilinpäätösinformaation suuruus on yrityskohtaista ja se vaihtelee yrityksen koon, käytännön ja yhtiömuodon mukaan. Totuus on kuitenkin se, että mitä tarkemmin kirjanpitoa tehdään tilikauden aikana, niin sitä selvemmin yrittäjä näkee talouden nykytilanteen ja ennusteen tilikauden tuloksesta. (Hube 2020).

Yritysten on laissa määritetyin tavoin noudatettava hyvää kirjanpitoa. Liiketapahtumat kirjataan kirjanpitoon aika- ja asiajärjestyksessä. Aikajärjestystä kutsutaan peruskirjanpidoksi ja asiajärjestystä pääkirjanpidoksi. (Ikäheimo, Laitinen, Laitinen ja Puttonen 2014, 19).

Tilikauden päättyessä eri tileille merkityt liiketapahtumat päätetään tilinpäätöksessä kahdelle eri tilille, tulos- ja tasetilille. Tulostilin tehtävä on selvittää yrityksen kuluneen tilikauden aikana tuloksen voiton tai tappion suuruus ja niiden lähteet. Tasetilin tehtävä on kuvata yrityksen taloudellista tilannetta tilinpäätöshetkellä. Tasetili kertoo, yrityksen omaisuuden muodon ja suuruuden sekä sen, miten se on rahoitettu. (Ikäheimo, Laitinen, Laitinen ja Puttonen 2014, 19).

Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös on tilinpäätös, jossa arvot ovat merkitty prosentteina liikevaihdosta tai taseesta. Sen tarkka idea on siis asettaa joko liikevaihto tai tase sadaksi prosentiksi riippuen siitä mitä lasketaan. Tämän jälkeen liikevaihdon tai taseen erät lasketaan prosentuaalisessa muodossa suhteessa jompaankumpaan.

Taulukko (esimerkki) 1.

Normaali tuloslaskelma      2018

Liikevaihto	1 000 000 €
Liikevoitto	100 000 €
Nettotulos	50 000 €

Taulukko (esimerkki) 2.

Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma      2018

Liikevaihto	100 %
Liikevoitto	10 %
Nettotulos	5%

Taseen prosenttilukumuotoinen esitys on erittäin hyödyllinen, koska siitä voidaan päätellä esimerkiksi yrityksen velkaisuus ja kannattavuus paremmin kuin tuloslaskelmasta.



Talousmentorin mukaan taseessa olisi hyvä käyttää vain niin sanottuja isoja ja merkittäviä eriä, koska nämä erät liittyvät taseen loppusumman, oman pääoman ja korollisten velkojen kehitykseen. (Talousmentor 2017).

#### 4 Tilinpäätösasiakirjat

Tilinpäätöksen sisältö on määrätty kirjanpitolaisissa ja sitä on noudatettava tarkasti. Tilinpäätökseen on sisällyttävä tuloslaskelma, tase, rahoituslaskelma, toimintakertomus (mikäli se ei ole pienyritys) ja tarvittavat liitetiedot. Mikäli yritys on vähintään kaksi vuotta vanha, tilinpäätökseen sisällytetään myös edellisen tilikauden tuloslaskelma ja rahoituslaskelma, mikäli ne ovat vertailukelpoisia. (Kirjanpitolaki 30.12.1997/1136).

Tuloslaskelma on laskelma, joka kuvaa yrityksen toiminnan kannattavuutta valitulta ajanjaksolta. Tuloslaskelmaan listataan tilikauden tulot ja menot. Tuloslaskelman avulla voidaan kartoittaa tietyn ajanjakson tulos. (Ukkopro 2019).

Tuloslaskelma kertoo tilikauden tapahtumat kannattavuuden näkökulmasta. Tuloslaskelma voidaan jakaa kahteen hieman toisistaan eroavaan tuloslaskelmaan kululajikohtaiseen tuloslaskelmaan ja toimintokohtaiseen tuloslaskelmaan. (L. Reunanen, 2016). Kululajikohtaisessa tuloslaskelmassa tuotoista vähennetään ensimmäisenä hankinnat ja valmistuksen kulut, jonka jälkeen markkinoinnin kulut ja lopuksi liiketoiminnan kulut. Toimintokohtaisessa tuloslaskelmassa sen sijaan kulut vähennetään tuotoista toimintokohtaisen ryhmittelyn perusteella. Kululajikohtainen tuloslaskelma on toimintokohtaista tuloslaskelmaa käytetympi yritysten keskuudessa. (Niskanen & Niskanen 2004, 28).

<b>LIIKEVAIHTO</b>	
+	Liiketoiminnan muut tuotot
-	Materiaalit ja palvelut
-	Henkilöstökulut
-	Poistot ja arvonalentumiset
-	Liiketoiminnan muut kulut
=	<b>LIIKEVOITTO</b>
+/ -	Rahoitustuotot ja -kulut
=	<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>
+/ -	Satunnaiset tuotot ja kulut
=	<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>
+/ -	Tilinpäätössiirrot; poistoeron ja vapaaehtoisten varausten muutos
-	Tuloverot
=	<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>

Kuvio 1: (Aalto yliopisto doc, 6).

Yllä olevasta kuvasta (Kuva 1.) nähdään, että kululajikohtaisessa tuloslaskelmassa liikevaihto koostuu liike toiminnan muista tuotoista, joista vähennetään materiaalit ja palvelut, henkilöstökulut, poistot ja arvonalentumiset ja liike toiminnan muut kulut. Tästä saadaan siis liikevoitto. Liike toiminnan muut tuotot voivat olla esimerkiksi erilaiset vuokra- ja osinkotulot sekä muut varsinaisesta toiminnasta saadut tulot. Materiaalit ja palvelut kuvaavat ostomenoja tilikauden aikana, eli mitä on ostettu, kuinka paljon ja millä hinnalla. Henkilöstökuluilla tarkoitetaan yrityksen henkilöstölle maksetut palkat, palkkiot, eläkemaksut ja muut henkilöstösivukulut. Poistoiksi kirjataan taseeseen merkityt hankintahinnat. Taseeseen merkitään koneen ja kaluston hankintahinnat, koska niitä ei merkitä suoraan kuluiksi. (Tilastokeskus) ja (Tilisanomat 2/2016).

Liikevoitosta lasketaan vielä voitto/tappio ennen satunnaisia eriä, mikäli se on tarpeellista, eli jos yrityksellä on ollut kyseisellä tilikaudella rahoituskuluja ja /tai -tuottoja ja /tai satunnaisia kuluja ja -tuottoja. Tämän jälkeen saadaan voitto vähentämällä tai lisäämällä tilinpäätössiirrot ja vähentämällä tulovero.

<b>LIIKEVAIHTO</b>	
-	Hankinnan ja valmistuksen kulut
=	Bruttokate
-	Myynnin ja markkinoinnin kulut
-	Hallinnon kulut
+	Liiketoiminnan muut tuotot
-	Liiketoiminnan muut kulut
=	<b>LIIKEVOITTO</b>
+/-	Rahoitustuotot ja -kulut
=	<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>
+/-	Satunnaiset tuotot ja kulut
=	<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>
+/-	Tilinpäätössiirrot; poistoeron ja vapaaehtoisten varausten muutos
-	Tuloverot
=	<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>

Kuvio 2: (Aalto yliopisto doc, 7).

Yllä olevasta kuvasta nähdään, että toimintokohtainen tuloslaskelma eroaa selvästi kululajikohtaisesta tuloslaskelmasta liikevoittoa laskettaessa. Kun vähennetään liikevaihdosta hankinnan ja valmistuksen kulut niin saadaan bruttokate. Bruttokatteesta vähennetään myynnin ja markkinoinnin kulut, hallinnon kulut sekä lisätään liike toiminnan muut tuotot ja vähennetään liike toiminnan muut kulut.

Tase kuvaa yrityksen taloudellisen tilanteen tilinpäätöshetkellä. Kaikkien kirjanpitovelvollisten on noudatettava samaa tasekaavaa. Taseessa on kaksi eri puolta, joiden loppusummien on oltava yhtä suuret. Taseen vastaava puoli kertoo kuinka paljon omaisuutta yrityksellä on käytössään eli se sisältää pysyvät ja vaihtuvat vastaavat. Vastattavaa-puoli sen sijaan kertoo mistä omaisuus on peräisin eli se erittelee oman ja vieraan pääoman. (Heikinmatti, Jahkonen, Kanervisto, Kekki, Marjomaa, Ruusulaakso, Toivio 2017, 27).

Taseen avulla on mahdollista hahmottaa yrityksen talouden kokonaistilanne sekä ennustaa sen tuleva suunta ja kehitys pidemmällä aikavälillä. Riippuen varallisuuden määrästä, muodosta ja lähteistä voidaan tehdä suunnitelma talouden lyhyen ja pitkän aikavälin kehittämisestä. (Bäckström, 2017).

VASTAAVAA	VASTATTAVAA
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>	<b>OMA PÄÄOMA</b>
Aineettomat hyödykkeet	Osake- tms. pääoma
Aineelliset hyödykkeet	Edellisten tilikausien voitto (tappio)
Sijoitukset	Tilikauden voitto (tappio)
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>	<b>PAKOLLISET VARAUKSET</b>
Vaihto-omaisuus	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>
Saamiset	Pitkäaikainen
Rahoitusarvopaperit	Lyhytaikainen
Rahat ja pankkisaamiset	

Kuvio 3: (Hyphen 2017).

Taseen vastaavaa puoli kertoo yrityksen omaisuuden ja vastattavaa puoli, kuinka yritystoiminta on rahoitettu.

Rahoituslaskelma on osa tilinpäätöstä ja se on laadittava, jos yritys on julkinen osakeyhtiö, suuri yksityinen osakeyhtiö tai osuuskunta eikä sitä pidetä pienyhtiönä. Rahoituslaskelma kuvaa yrityksen toimintaa rahavirtoina ja sen tehtävä on antaa informaatiota kirjanpitovelvolliselle siitä, miten ja mistä rahavirta on saatu ja mihin sitä on käytetty. Rahavirrat voidaan jakaa liiketoiminnan, investointien ja rahoitusten rahavirtoihin. Rahoituslaskelma auttaa tilinpäätöksen lukijaa arvioimaan tutkittavan yrityksen taloudellista tilannetta ja siihen johtavia syitä. (Heikinmatti, Jahkonen, Kanervisto, Kekki, Marjomaa, Ruusulaakso, Toivio 62, 2017).

Kirjanpitolain mukaan yritys on pienyritys, jos enintään yksi alla esitetyistä arvoista ylittyy päättyneellä tai sitä edeltävällä tilikaudella:

liikevaihto enintään 12 000 000 euroa

taseen loppusumma enintään 6 000 000 euroa

tilikauden aikana palveluksessa keskimäärin 50 työntekijää

(Kirjanpitolaki 30.12.1997/1136).

Liitetietojen tehtävä on täydentää tulos-, tase ja rahoituslaskelmaa. Tuloslaskelmassa liitetiedoiksi luetaan asiat, jotka vaativat selvempiä selityksiä ja eivät käy ilmi yksityiskohtaisesti tuloslaskelmasta kuten laadintaperiaate. Liitetiedoiksi kirjanpitoaissa luetaan yrityksen varsinainen toiminta, varainhankinta, sijoitus- ja rahoitustoiminta, sekä yleisavustukset. Liitetiedot ovat jaettu niiden luonteen mukaisesti yhdeksään eri kohtaan, jotka ovat: tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot, tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot, taseen vastaavia koskevat liitetiedot, tuloveroja koskevat liitetiedot, vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot, lähipiiritoimia koskevat liitetiedot, henkilöstön- ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot, muissa yhtiöissä olevia omistuksia koskevat liitetiedot, konserniin kuuluvaa kirjanpitovelvollista koskevat liitetiedot.

Pienet yritykset eivät ole kuitenkaan velvollisia esittämään oman pääoman muutoksia liitetietoina. Pienet yritykset voivat esittää ne lyhennettyinä. (Finlex kirjanpitolaki).

## 5 Tilinpäätöksen oikaiseminen

Tilinpäätöksen oikaisemisen tarkoitus on eliminoida sellaisia eriä, jotka eivät ole välttämättömässä roolissa yrityksen liiketoiminnan kannalta tai ovat vain satunnaisia. Mitä suurempi yritys on kyseessä, niin sitä suuremmalla todennäköisyydellä tilinpäätöksen oikaiseminen vaikuttaa liiketoiminnan tunnuslukuihin.

Kirjanpitoaissa on kuitenkin säädetty, että kirjanpitovelvollinen voi muokata vain tiettyjä eriä. Nämä erät ovat tuloslaskelman kaavan erät ja taseen erät, jotka ovat esitetty joko normaalein numeroin, kirjaimin tai roomalaisin numeroin. Roomalaisilla numeroilla merkityt erät ovat päänimikkeitä eikä niitä saa lakisääteisistä syistä muokata. Jos taseen eriä halutaan muokata yhdistämällä niitä, niin silloin niistä on oltava erittely liitetiedostoissa. (Heikinmatti, Jahkonen, Kanervisto, Kekki, Marjomaa, Ruusulaakso, Toivio 12-17, 2017).

Ensimmäisenä tarkastellaan oikaistua tuloslaskelmaa. Aikaisemmassa luvussa kävimme läpi mitä tuloslaskelma tarkoittaa ja tässä käymme läpi mistä tunnusluvuista oikaistu tuloslaskelma koostuu. Kirjanpitoaissa virallinen tuloslaskelma on selitetty ilman myynti- ja käyttökate. Käyttökate on kuitenkin osa oikaistua tuloslaskelmaa.

Ensimmäinen oikaistun tuloslaskelman erä on liikevaihto. Liikevaihto on yrityksen varsinaisen toiminnan myyntituotot, joista on vähennetty tarvittavat myyntiin sitoutuneet verot ja mahdolliset avustukset. Virallisen tuloslaskelman liikevaihto ei eroa oikaistun tuloslaskelman liikevaihdosta ollenkaan.

Toinen oikaistun tuloslaskelman erä on liiketoiminnan muut tuotot. Muilla tuotoilla tarkoitetaan kaikkia niitä tuottoja, jotka eivät kuulu liikevaihtoon. Tällaisia tuottoja ovat esimerkiksi vuokratulot, saadut provisiot ja hallintokorvaukset. Myös myyntivoitot, jotka saatetaan joskus sekoittaa myyntituloihin kuuluvat liiketoiminnan muihin tuottoihin. Tällaisia myyntivoittoja ovat esimerkiksi toimistokiinteistön myyminen.

Kolmas oikaistun tuloslaskelman erä on aine- ja tarvikekäyttö. Tämä lasketaan siten, että ostoihin joko lisätään varaston vähennys tai vähennetään varaston lisäys. Valmistustoimintaa harjoittavilta- ja kaupan alalla olevilta yrityksiltä ei pystytä laskemaan aine- ja tarvikekäyttöä.

Neljäs oikaistun tuloslaskelman erä on ulkopuoliset palvelut. Ulkopuoliset palvelut ovat yritykseen kohdistuneita ei yrityksen sisäisen toimijan tuottamia palveluita, jotka liittyvät myyntiin ja tuotantoon. Tällaisia palveluita voi olla esimerkiksi toiselta yritykseltä tilattu remonttipalvelu tai konsulttipalvelu.

Viides oikaistun tuloslaskelman erä on henkilöstökulut. Henkilöstökulut ovat ennakkipidätyksen alaiset palkat, sekä muut palkkoihin liittyvät maksut kuten sosiaaliturvamaksut, henkilövakuutusmaksut ja eläkekulut.

Tämän lisäksi oikaistussa tuloslaskelmassa voi olla tilanteen mukaan laskennallinen palkkakorjaus, jos omistajan työpanos on selvä eikä ole kuluna tuloslaskelmassa.

Seuraavana oikaistussa tuloslaskelmassa on valmistusvaraston muutos, joka tarkoittaa yrityksen oman tuotannon valmistavia, mutta pysyviksi vastaaviksi kirjattuja hyödykkeitä.

Poistot vähennetään suunnitelman mukaisina poistoina ja ne voidaan siirtää suoraan oikaistuun tuloslaskelmaan.

(Heikinmatti, Jahkonen, Kanervisto, Kekki, Marjomaa, Ruusulaakso, Toivio 18-26, 2017).

Oikaistun tuloslaskelman jälkeen tarkastelemme oikaistua tasetta. Tase kuvaa yrityksen taloudellista tilannetta tilinpäätöshetkellä. Tase on jaettu kahteen puoleen: taseen vastaavaan ja vastattavaan. Taseen vastaavaa puoli on niin ikään jaettu pysyviin vastaaviin ja vaihtuviin vastaaviin.

Ensimmäiseksi tarkastellaan pysyvien vastaavien aineettomia hyödykkeitä. Aineettomat hyödykkeet sisältävät oikaistussa taseessa kehittämismenot, aineettomat oikeudet, liikearvon, ennakkomaksut sekä muut aineettomat hyödykkeet. Siinä aineettomien hyödykkeiden muut pitkävaikutteiset menot virallisesta tuloslaskelmasta voidaan siirtää oikaistun taseen muut aineettomat hyödykkeet erään. Aineettomat hyödykkeet on myös mahdollista poistaa taseesta sen omaa pääomaa pienentämällä. Myös arvoton liikearvo taseen vastaavista ja omasta pääomasta sekä muut aineettomat hyödykkeet voidaan poistaa, mikäli niille ei olla pystytty toteamaan arvoa.

Seuraavaksi ovat aineelliset hyödykkeet, jotka ovat samat kuin virallisessa taseessa eikä niitä olla oikaistu. Ne sisältävät maa- ja vesialueet, omistetut vuokraoikeudet, rakennukset ja rakennelmat, koneet ja kalustot, muut aineelliset hyödykkeet, ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat. Sijoitukset ovat myös samat kuin virallisessa taseessa eikä niitäkään tarvitse oikaista. Sijoituksiksi luetaan osuudet saman konsernin yrityksissä, saamiset saman konsernin yrityksiltä, osuudet omistusyhteisyhteisöryhtymästä, saamiset omistusyhteisyhteisöryhtymästä ja muut osakkeet ja saamiset.

Seuraavaksi tarkastellaan vaihtuvien vastaavien vaihto-omaisuutta. Vaihto-omaisuutta ei tarvitse oikaista ja se on sama kuin virallisessa taseessa. Vaihto-omaisuudeksi luetaan aineet ja tarvikkeet, keskeneräiset tuotteet, valmiit tuotteet tai tavarat, muu vaihto-omaisuus sekä ennakkomaksut. Saamisten erään kuuluvat kaikki saamiset eli: myyntisaamiset, saamiset saman konsernin yrityksiltä, saamiset omistusyhteisyri-tyksiltä, lainasaamiset, muut saamiset, maksamattomat osakkeet ja osuudet, sekä siirtosaamiset. Viralli- sessa taseessa käytetyt lainasaamiset, muut saamiset ja siirtosaamiset ovat oikaistu ja laitettu oikaistun taseen muiden saamisten erään. Rahat ja pankkisaamiset siirretään rahat ja rahoitusarvopapereiden erään.

Seuraavaksi tarkastellaan oikaistun taseen vastattavan puolen omaa pääomaa. Omaan pääomaan kuuluu osake- osuus- tai muu vastaava pääoma, ylikurssirahasto, arvonkorotusrahasto ja muut rahastot. Viralli- sessa taseessa oleva edellisten tilikausien voitto on siirretty oikaistun taseen erään kertyneet voittovarot. Tilikauden voitto tai tappio virallisessa taseessa kirjataan oikaistussa taseessa tilikauden tulokseksi.

Seuraavaksi tarkastellaan erää vieras pääoma. Vieras pääoma on jaettu pitkäaikaiseen- ja lyhytaikaiseen vieraaseen pääomaan. Molempiin kuuluvat virallisesti joukko- ja vaihtovelkakirjalainat, lainat rahoituslai- toksilta, saadut ennakot, ostovelat, rahoitusvekselit, takaisinlainat, laskennalliset verovelat, velat saman konsernin yrityksille, siirtovelat ja muut velat. Oikaistussa taseessa vieraaseen pääomaan kuuluvat pitkäai- kaisten- ja lyhytaikaisten velkojen lisäksi pakolliset varaukset ja leasingvastuukanta, jotka eivät näy ta- seessa velkoina.

(Heikinmatti, Jahkonen, Kanervisto, Kekki, Marjomaa, Ruusulaakso, Toivio 31-51, 2017).

## 6 Tilinpäätösanalyysi

Yritys tekee tilinpäätösanalyysin taloudellisen tilanteen kartoittamiseksi. Tilinpäätös havainnollistaa sen, mitä yritys on tehnyt hyvin ja missä on vielä parantamisen varaa. Tilinpäätösanalyysin avulla voidaan ver- rata omaa yritystä kilpaileviin yrityksiin ja analysoida sen perusteella esimerkiksi sitä, mitä kilpailijat ovat tehneet paremmin ja miksi. Jo useamman vuoden vanhoissa yrityksissä tilinpäätösanalyysia voidaan käyt- tää yrityksen talouden kehityksen analysointiin ja kartoittaa syyt siihen. Tilinpäätösanalyysia voidaan siis käyttää monen eri asian analysointia varten. (Cursor 2016).

Tilinpäätösanalyysi on tunnuslukuanalyysia kehittyneempi muoto, koska siinä käytetään useampia tunnus- lukuja sekä muita mittareita ja menetelmiä. Sen tarkoituksena on arvioida yrityksen kannattavuutta, mak- suvalmiutta ja vakavaraisuutta. Näiden arvojen laskemisen lisäksi pyritään myös arvioimaan mitkä asiat niihin vaikuttivat.

Tilinpäätösanalyysi kuvaa yritystä. Se on kuva, jolla on monia rajoituksia. Se on staattinen, kuvaa menneisyyttä ja voi joskus olla epäselvä budjettipolitiikan aihe kolmannelle lukijalle. Mutta taseanalyysi ja itse tase ovat tärkeimmät asiakirjat, jotka osoittavat yrityksen taloudellisen profiilin ja auttavat määrittämään luottokelpoisuuden.

Tilinpäätös koostuu:

- taseesta, joka kuvaa lyhyesti yrityksen varojen laadullista ja kvantitatiivista koostumusta
- tuloslaskelmasta, joka kertoo tilikauden tuloksen esittämällä aiheutuneet kustannukset ja kulut
- liitetiedoista, jotka selittävät tarkemmin tilinpäätöksen sisällön, jos se ei muuten ole selvä.

Tähän kaikkeen liitetään vielä vuosi- tai toimintakertomukset, jotka osoittavat yrityksen tilanteen ja johdon toiminnan kokonaisuutena eri aloilla, joilla se on toiminut, myös tytäryhtiöiden kautta, ottaen erityisesti huomioon kustannukset, tuotot ja investoinnit.

Tilinpäätösanalyysin laatiminen on jaettu neljään eri vaiheeseen. Ensimmäisessä vaiheessa muokataan tuloslaskelma, tase ja liitetiedot vertailukelpoiseksi, jotta voidaan vertailla yritystä muiden yritysten kanssa tai vertailla saman yrityksen aikaisempien vuosien tilinpäätöksiä keskenään.

Toisessa vaiheessa valitaan mitä ja miten halutaan mitata ja analysoida. Analysointimenetelminä voidaan käyttää esimerkiksi tunnuslukuanalyysia, trendianalyysia tai kassavirta-analyysia.

Kolmannessa vaiheessa lasketaan tunnuslukujen arvot ja vertaillaan niitä esimerkiksi toimialan tyypillisiin arvoihin.

Neljännessä vaiheessa arvioidaan mittaustulosten kannattavuutta sekä niiden syitä ja seurauksia.

Lopuksi tulokset esitetään kuvioiden tai taulukoiden avulla. (Cerved Group S.P.A 2018).

## 7 Tilinpäätösanalyysin tunnusluvut

Tilinpäätösanalyysin tunnuslukujen tarkoitus on selvittää yrityksen taloudellinen tila. Tunnuslukujen kaavat ovat johdettu tilinpäätösluvuista. Tunnuslukuja voidaan verrata joko aikaisempien vuosien tunnuslukuihin, kilpailijoiden tunnuslukuihin tai saman toimialan yleisiin tunnuslukuihin. Vertailukohteena voidaan myös käyttää yrityksen tavoitteita ja vaatimuksia. Suomessa eniten käytetty tunnuslukumenetelmä on tunnuslukuanalyysi. Tilinpäätösanalyysi on tärkeä työkalu etenkin yrityksen johdolle, koska sen avulla pystytään määrittämään yrityksen tuloskunto ja arvo. Kaikkia tunnuslukuja ei ole kuitenkaan tarpeellista

käyttää, vaan tunnusluvut tulisi valita parhaiten yritykselle soveltuviksi. Tunnuslukuja on hyvä vertailla saman toimialan tai kokoluokan kesken, jotta saadaan luotettava kuva oman yrityksen taloustilanteesta ja siitä mikä on tilanne verrattuna kilpailijoihin. (Taloustutka 1995).

Yritystoiminnan tärkeimpänä toimintaedellytyksenä on pidetty kannattavuutta. Yritystoiminnan kannattavuus riippuu tuottojen ja kustannusten määrästä. Toiminta on kannattavaa, jos tuotot ovat suuremmat kuin kustannukset. Heikko kannattavuus taas tarkoittaa sitä, että yritys tuottaa tappiota ja syö omaa pääomaansa, joka lopulta voi ajaa yrityksen konkurssiin. (Ikäheimo, Laitinen, Laitinen, Puttonen 2011, 67). Kannattavuus ei ole kuitenkaan aina suoraan verrannollinen tuottojen ja kustannusten määrästä, koska monet menestyvät yritykset saattavat käyttää tilikausia tai jopa tilivuosia tehden investointeja, joista tuotot voidaan saada vasta vuosien kuluttua. Näiden ”investointivuosien” kohdalla menot ovat monesti suuremmat kuin tuotot.

Kannattavuuden mittarit jaetaan yleensä liikevaihtoon suhteutettuihin katemittareihin ja pääomaan suhteutettuihin tuottomittareihin. Liikevaihtoon suhteutettuja katemittareita ovat myyntikate, käyttökate, liiketulos, rahoitustulos, nettotulos ja kokonaistulos. Pääomaan suhteutettuja tuottomittareita ovat oman pääoman tuottoprosentti (ROE), sijoitetun pääoman tuottoprosentti (ROI) ja kokonaispääoman tuottoprosentti. (Alma Media 2020).

Kannattavuutta voidaan mitata joko absoluuttisesti tai suhteellisesti. Absoluuttista kannattavuutta kuvataan voittona. Tästä syystä absoluuttinen kannattavuus voidaan nähdä seuraavista katemittareista: tilikauden voitto, oikaistun tuloslaskelman käyttökate, liiketulos, rahoitustulos, nettotulos ja tuloslaskelman välitulos. Suhteellinen kannattavuus kuvaa voiton suhdetta yrityksen pääomaan, jotka ovat siis pääomaan suhteutettuja tuottomittareita. (Heikinmatti, Jahkonen, Kanervisto, Kekki, Marjomaa, Ruusulaakso, Toivio 63, 2017).

Myytävän tuotteen tai palvelun kannattavuutta mitattaessa lasketaan myyntikate. Myyntikate saadaan, kun myyntituotoista vähennetään myytyjen tuotteiden tuotannosta tai hankinnasta aiheutuneet kustannukset eli muuttuvat kustannukset. Myyntikatetta laskettaessa otetaan huomioon vain myyntituotot eikä muita tuottoja. Myyntikate kertoo eniten yrityksen tuotteiden kannattavuudesta eikä niin paljon koko yritystoiminnan kannattavuudesta. Katetuottolaskennassa myyntikatetermin tilalla käytetään katetuottoa. (Eklund ja Kekkonen 2018, 77).

Myyntikateprosentti saadaan laskettua seuraavasti:  $100 \cdot \text{myyntikate} / \text{liikevaihto}$ .

Myyntikatteella ei ole yleistä arvosteluasteikkoa, vaan sen taso riippuu yrityksen kiinteiden kulujen, rahoituskulujen, investointien ja käyttöpääoman rahoitustarpeesta.



Käyttökate on yleisesti käytetty kannattavuuden mittari. Käyttökate kertoo, kuinka paljon yrityksen liikevaihdosta jää katetta, kun siitä vähennetään yrityksen toimintakulut. Käyttökate saadaan, kun tuotoista vähennetään muuttuvat kustannukset ja kiinteät kustannukset ilman korkokustannuksia ja poistoja. (Eklund ja Kekkonen 77, 2018).

Käyttökateprosentti saadaan laskettua lausekkeella:

$$100 * \text{käyttökate/liikevaihto}.$$

Käyttökateen taso riippuu paljon yrityksen toimialasta ja pääomarakenteesta.

Liiketulos kertoo sen, kuinka paljon varsinaisen liiketoiminnan tuotoista on jäänyt jäljelle ennen rahoitus-eriä ja veroja. Liiketulosta on mahdollista verrata kahden saman alan yrityksen välillä. Liiketulos saadaan, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot. Tästä summasta vähennetään toimintakulut, poistot ja arvonalennukset. Liiketulosprosentti saadaan kaavasta:  $100 * \text{liiketulos/liikevaihto}$ . (Eklund ja Kekkonen 2018).

Nettotulosta pidetään yrityksen varsinaisen toiminnan tuloksena. Nettotulos saadaan, kun liiketulokseen lisätään tai siitä vähennetään rahoituserät ja verot.

Nettotulosprosentti saadaan laskukaavalla:  $100 * \text{nettotulos/liikevaihto}$ . (Eklund ja Kekkonen 2018).

Kokonaistulos kuvaa yrityksen tilikauden kokonaistulosta. Tuottoja ja kustannuksia laskettaessa ne käsitellään ilman arvonalisäveroa.

Kokonaistulos saadaan laskettua, kun nettotulokseen lisätään tai siitä vähennetään satunnaiset erät. Kokonaistulosprosentti saadaan kaavalla:  $100 * \text{kokonaistulos/liikevaihto}$ . (Eklund ja Kekkonen 2018).

Vakavaraisuudella tarkoitetaan yrityksen kykyä selviytyä taloudellisista velvoitteistaan pitkällä aikavälillä. Mitä vakavaraisempi yritys on kyseessä, niin sitä paremmat mahdollisuudet sillä on selviytyä taloudellisista kriiseistä. (Visma).

Omavaraisuusaste on tunnusluku, joka mittaa yrityksen vakavaraisuutta, tappionsietokykyä ja kykyä selviytyä taloudellisista velvoitteistaan pitkällä aikavälillä. Omavaraisuus kertoo kuinka suuri osuus yhtiön varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla. Mitä korkeampi yrityksen omavaraisuusaste on, niin sitä korkeampi on vakavaraisuus. Omavaraisuusaste on prosentuaalinen tunnusluku, joka saadaan kaavasta:

$(\text{Oikaistu oma pääoma}) / (\text{Oikaistun taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}) * 100$ . (Heikinmatti, Jahkonen, Kanervisto, Kekki, Marjomaa, Ruusulaakso, Toivio 69, 2017).

Suhteellinen velkaantuneisuus ilmaistaan velkaprosentin ja nettovelkaprosentin avulla. Jos yrityksellä on suuri velkaantuneisuusaste, niin on sillä oltava myös hyvä liike-tulos, jotta se selviää vieraan pääoman talousvelvoitteista. (Heikinmatti, Jahkonen, Kanervisto, Kekki, Marjomaa, Ruusulaakso, Toivio 72, 2017).

Maksuvalmius tarkoittaa yrityksen kykyä selviytyä taloudellisista velvoitteistaan lyhyellä aikavälillä. Se tarkoittaa siis yrityksen rahojen ja saatavien suhdetta sen velkoihin. Maksuvalmius kertoo yleensä ensimmäisenä yrityksen tilasta ja mahdollisista ongelmista. (Viitanen).

Quick raitio mittaa sen, miten hyvin yritys pystyy vastaamaan sen lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihinsa. Mitä korkeampi on suhdeluku, niin sitä paremmin yritys pystyy hallitsemaan lyhytaikaisia velkojansa. Hyvän suhdeluvun raja on 1. Quick ration voi laskea monia eri termejä käyttäen. Yksi esimerkki ja ehkä yksinkertaisin versio Quick ratiosta on:  $(\text{Rahoitusomaisuus-osatuloutuksen saamiset}) / (\text{Lyhytaikainen vieras pääoma} - \text{lyhytaikaiset saadut ennakot})$ . (Investing answers, 2019).

Current ratiossa ajatellaan, että on huomioitava myös vaihto-omaisuus, jotta pystyttäisiin selviämään lyhytaikaisista veloista. Current ratiossa on siis lisättävä vaihto-omaisuus rahoitusomaisuuden lisäksi viivan yläpuolelle. (Hämäläinen, 2018).

Oman pääoman tuotto mittaa kuinka paljon korkoa liiketoiminnan harjoittamiseen eli sijoitetulle pääomalle saadaan ja hyötyykö yritys siitä. Jos oman pääoman tuotto on pienempi kuin sijoitetun pääoman tuotto, niin se tarkoittaa sitä, että yritys kärsii tappiota lainapääomastaan. Vastaavasti, jos oman pääoman tuotto on suurempi kuin sijoitetun pääoman tuotto, niin yritys hyötyy lainapääomastaan. Sijoitetun pääoman tuotto saadaan laskettua lausekkeella:  $(\text{nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12 kk)}) / (\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}) * 100$ .

Oman pääoman tuotto saadaan lausekkeella:  $(\text{nettotulos (12kk)}) / (\text{Oikaistu oma pääoma keskimäärin})$ . (Debitoor dictionary).

## 8 Työn tutkimus

Kasvu ja menestyminen edellyttävät uusien ajatusten omaksumista ja jatkuvaa suorituskyvyn kehittämistä. Kyky oppia ja kehittyä nopeammin kuin kilpailijat ovat aina vahva ja pysyvä kilpailuetu. Menestystä ei voi kopioida, vaan jokaisen työyhteisön on löydettävä omat tapansa tehdä menestykseen tähtäävää kehittämistyötä. (Ek-Sak, 2011, 4).

Kehittämistyön tarkoitus on parantaa yritysten tuottavuutta ja tehostaa toimintaa ja sitä kautta kannattavuutta, kilpailukykyä ja työsuhteiden jatkuvuutta. Samalla tavoitteena on työympäristön, työolojen, työhyvinvoinnin ja työn sisällön kehittäminen. Kehittämistoiminnan yhteydessä tulee toimia mielekkään, vaihtelevan ja kehittävän työn sisällön sekä tuottavuuden parantamiseksi. Näin luodaan työntekijälle mahdollisuus kehittyä työssään ja lisätä valmiuksiaan uusiin työtehtäviin. (Ek-Sak 2011, 5).

Työn tutkimuksen tavoitteena on selvittää ja kehittää tutkittavan työn työmenetelmät, ergonomia ja ajankäyttö. Työntutkimus aloitetaan yleensä tutkittavan työkokonaisuuden havainnoimisella ja kuvaamisella. (Ek-Sak 2011, 6).

Tapaustutkimus on sopiva tutkimusstrategia liiketaloustieteeseen liittyvän tapauksen tutkimiseen. Tapaustutkimus sopii hyvin esimerkiksi kehittämistyön lähestymistavaksi, kun tavoitteena on tuottaa kehittämis-ehdotuksia ja ideoita. Se sopii hyvin lähestymistavaksi, kun halutaan paremmin ymmärtää kehitettävää kohdetta ja tuottaa uusia kehittämis-ehdotuksia. Tutkimuksen kohde voi olla esimerkiksi yritys tai jokin sen analysoitava osa. Tapaustutkimus tuottaa tietoa nykyajassa tapahtuvasta ilmiöstä sen todellisessa tilanteessa ja toimintaympäristössä. (Ojasalo, Moilanen, Ritalahti 2014, 52-53).

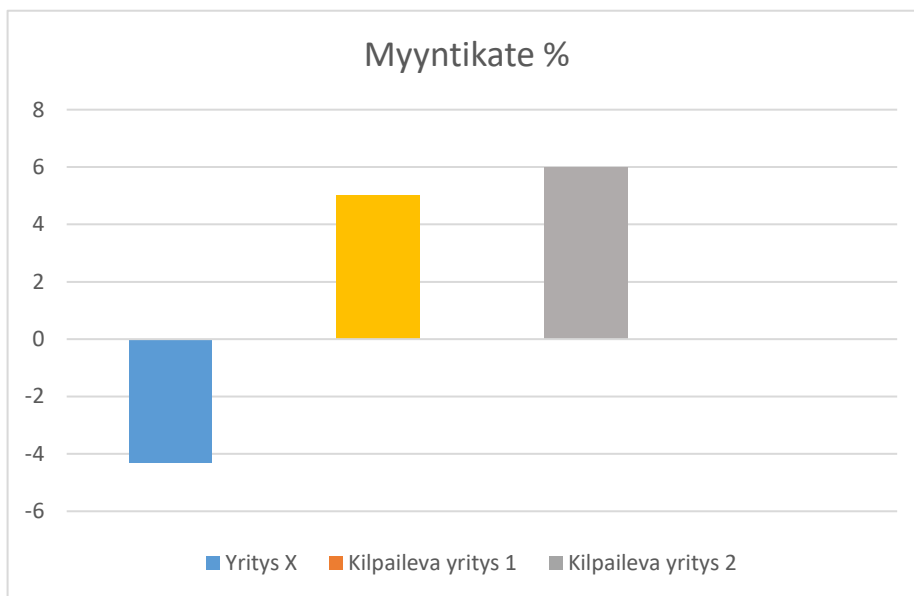
Määrällistä eli kvantitatiivista tutkimusta käytetään tilanteissa, joissa halutaan tietää pitääkö jokin teoria paikkansa. Tutkittava asia voi olla esimerkiksi jokin väitys jostain asiasta. Määrälliseen tutkimuksen avulla tutkittavaa asiaa pyritään ennustamaan ja yleistämään. Määrällisen tutkimuksen aineisto on usein numeraalista, jota analysoidaan laskennallisesti, mutta tulokset ja johtopäätökset tehdään aina sanallisesti kirjoittaen ja ilmaisten. Määrällisessä tutkimuksessa on myös olennaista, että tutkija tutkii ja analysoi tutkittavaa ilmiötä eikä pyri siihen vaikuttamaan. Mahdollista on myös, että tutkija ei ole edes vuorovaikutuksessa tutkittavien kanssa. (Ojasalo, Moilanen, Ritalahti 2014, 104-105).

## 9 Yrityksen X tilinpäätösanalyysi

Tässä luvussa keskitytään analysoimaan Yrityksen X tilinpäätösanalyysin tunnuslukuja, sekä vertaamme niitä kahteen muuhun yritykseen. Molemmat vertailtavista yrityksistä toimivat samalla alalla kuin Yritys X eli myyvät esimerkiksi ovia tai joitain muita tuotteita, eli niiden päätoimiala on myyntiedustus.

Yrityksen kannattavuuden määrittämiseksi tarkastelemme ensimmäisenä myyntikateprosenttia. Myyntikateprosentti riippuu paljon yrityksen toimialasta, joten sitä on mahdollista vertailla tässä luvussa vertailtavien yritysten kanssa. Yritys voisi saada paremman myyntikatteen, jos se pystyisi myymään tuotteita parempaan hintaan ja alentamaan tuotantokustannuksiaan. Myyntikatteen syntyminen on välttämätön edellytys kannattavuudelle.

Tarkastellessamme myyntikateprosenttia huomaamme, että Yrityksellä X on selvästi negatiivinen myyntikate. Syynä on se, että yritykselle on koitunut enemmän kustannuksia myytävistä tuotteista kuin se on saanut niistä myyntiä. Vertailtavien yritysten myyntikateprosentit ovat myös toimialan keskiarvon puitteissa ja jos yritys aikoo olla kilpailukykyinen, on sen nostettava myyntikateprosenttiaan ainakin kymmenellä prosenttiyksiköllä. Pelkkää myyntikateprosenttia katsomalla voimme olettaa, että Yrityksellä X toiminta ei ole ollut kyseisellä hetkellä kannattavaa. Toisaalta kyseessä on kuitenkin yrityksen ensimmäinen tilikausi, joten tunnusluvun kehitystä olisi hyvä seurata useamman tilikauden ajan, jotta voitaisiin antaa oikea arvio yrityksen kannattavuudesta pitkällä aikavälillä. (Alma Media 2020).

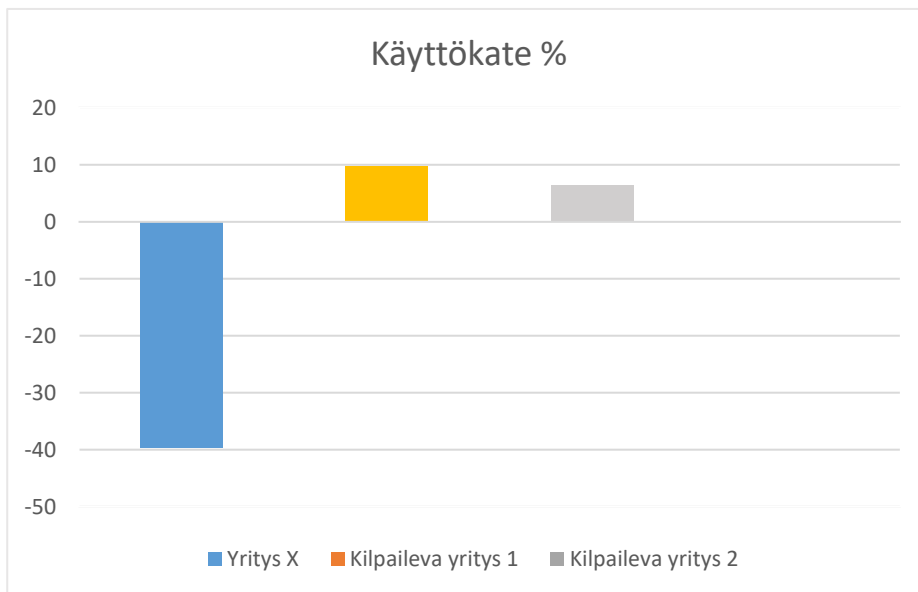


Kuvio 1: Myyntikate%

Seuraavaksi tarkastelemme kannattavuuden tunnusluvuista käyttökateprosenttia. Käyttökateprosentin taso riippuu pitkälti yrityksen toimialan kilpailutilanteesta ja toiminnan luonteesta.

Käyttökate kertoo, kuinka paljon yrityksen liikevaihdosta jää katetta, kun siitä vähennetään yrityksen toimintakulut. Käyttökate saadaan, kun tuotoista vähennetään muuttuvat kustannukset ja kiinteät kustannukset ilman korkokustannuksia ja poistoja. (Alma Media 2020).

Yrityksen X käyttökateprosenttia tarkastellessamme huomaamme, että se on hyvin negatiivinen ja on paljon jäljessä kilpailevia yrityksiä. Tämä tarkoittaa sitä, että varsinaisen liiketoiminnan tulos ennen poistoja ei ole tarpeeksi hyvä, joten yrityksen on panostettava siihen, jotta se voisi saada hyvän tuloksen ja olla kilpailukykyisempi.

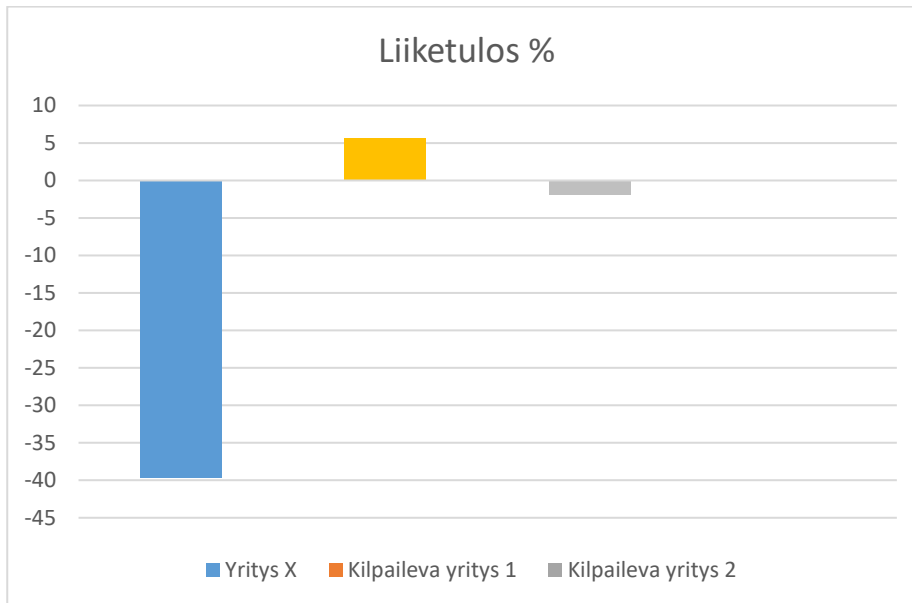


Kuvio 2: Käyttökate %

Liiketulosprosentti on kannattavuuden tunnusluku, joka kertoo liiketoiminnan tuottojen määrän ennen rahoituseriä ja veroja. Tunnusluvun avulla voidaan vertailla saman alan yrityksiä keskenään sekä seurata tietyn yrityksen kehitystä.

Mitä suurempi liiketulosprosentti, niin sitä enemmän yrityksellä on omaa pääomaa. (Alma Media 2020).

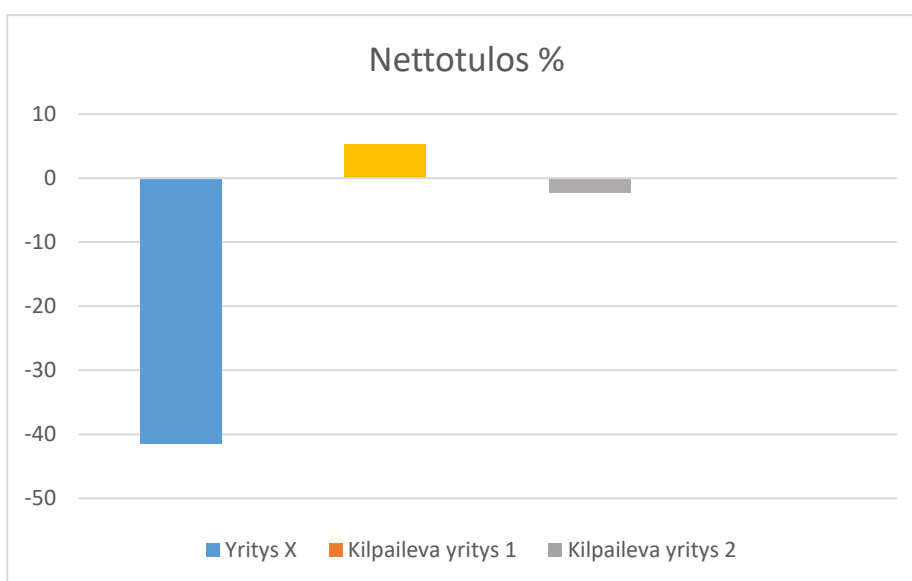
Liiketulosprosentista huomaamme, että yrityksellä on operatiivisia vaikeuksia liiketoiminnassaan eli toisin sanoen sillä on vaikeuksia varsinaisessa liiketoiminnassaan. Sama tilanne huomataan myös toisella kilpailevalla yrityksellä.



Kuvio 3: Liiketulos %

Nettotulosprosentti on kannattavuuden tunnusluku, joka kertoo kuinka suuri osa tilikauden tuloksesta jää omistajalle. Tästä syystä sitä kutsutaan myös varsinaisen liiketoiminnan tulokseksi. (Alma Media 2020).

Kun tarkastelemme nettotulosprosenttia, niin huomaamme sen olevan alhainen tai negatiivinen kaikilla kolmella yrityksellä. Varsinkin tutkittavalla Yrityksellä X on ollut suuria ongelmia selvitä lainojen koroista sekä käyttöpääoman, ja investointien omarahoituksesta, eikä sen liiketoiminta ole onnistunut kattamaan näitä maksuja.

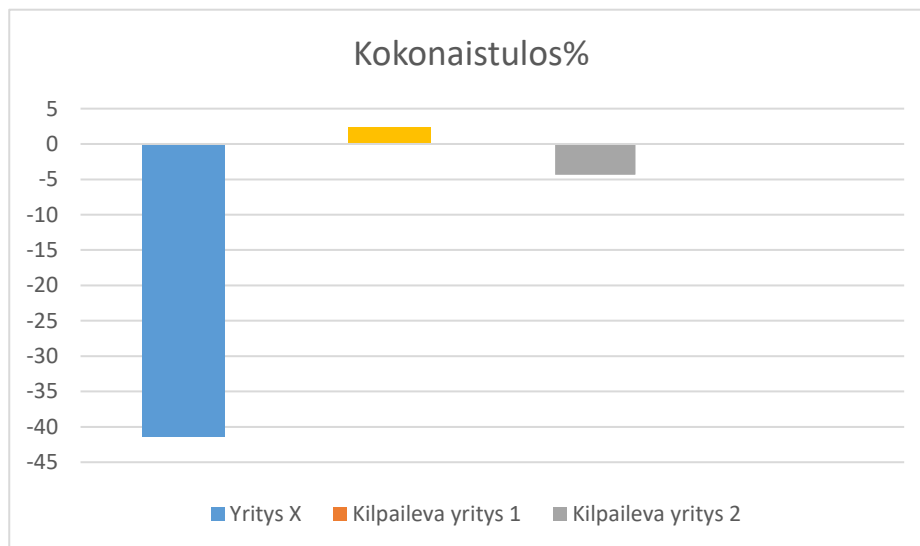


Kuvio 4: Nettotulos %



Kokonaistulosprosentti on kannattavuuden tunnusluku, joka kertoo tilikauden kokonaistuloksen. Sen avulla saadaan tietää tulos, johon on lisätty satunnaiset ja kertaluonteiset tuotot sekä kuluerät. (Alma Media 2020).

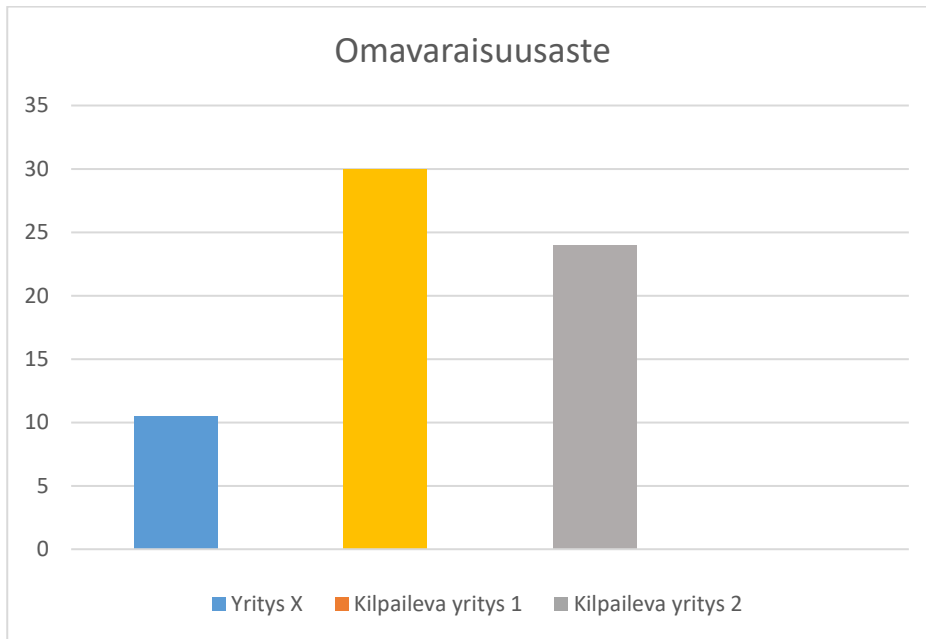
Tätä tunnuslukua analysoidessamme huomaamme, että Yritys X ei ole onnistunut saamaan tarpeeksi hyvää tulosta päättyneellä tilikaudella 2018-2019 ja siitä syystä se on velkaantunut. Pelkästään kokonaistulosta tarkasteltaessa voidaan päätellä minkälaisesta taloustilanteesta yritys lähtee seuraavalle tilikaudelle. Yritys ei ole kuitenkaan tuhoon tuomittu, jos ensimmäisen tilikauden Kokonaistulos on negatiivinen, mutta on selvää, että se vaikeuttaa yrityksen liiketoimintaa.



Kuvio 5: Kokonaistulos %

Omavaraisuusaste on vakavaraisuuden tunnusluku, joka kertoo yrityksen pitkän aikavälin kannattavuudesta mittaamalla vakavaraisuutta ja tappionsietokykyä. Erinomaisena omavaraisuusasteena pidetään yli 50 prosentin astetta, hyvänä 35-50 prosentin, tyydyttävänä 25-35 prosentin, välttävänä 15-25 prosentin ja heikkona alle 15 prosentin omavaraisuusastetta. (Alma Media 2020).

Huomataan, että Yrityksen X tappionsietokyky on heikko, joka tarkoittaa sitä, että yksikin huono tilikausi voi viedä yrityksen konkurssiin. Tästä syystä tämän tarkasteltavan tilikauden jälkeen yrityksellä ei tule olemaan enää varaa toistaa virheitään tulevia tilikausia ajatellen.

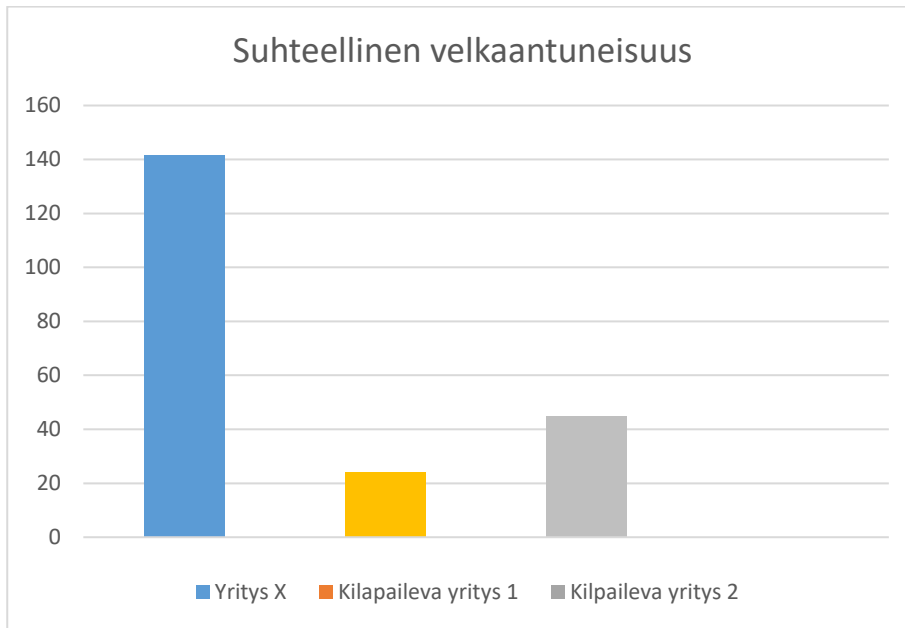


Kuvio 6: Omavaraisuusaste

Suhteellinen velkaantuneisuus on vakavaraisuuden tunnusluku, joka mittaa yrityksen velkojen suhdetta toiminnan laajuuteen. Siinä yrityksen kokonaisvelat suhteutetaan liikevaihtoon. Tunnuslukua voidaan vertailla kahden saman alan yrityksen kesken. Ohjearvot ovat: alle 40 prosenttia hyvä, 40-80 prosenttia tyydyttävä ja yli 80 prosenttia heikko. (Kaisanlahti, Leppiniemi, Leppiniemi 2017).

Suhteellinen velkaantuneisuus on heikko Yrityksellä X, kilpailevalla yrityksellä 1 hyvä ja kilpailevalla yrityksellä 2 tyydyttävä. Mikäli yrityksellä on korkea suhteellinen velkaantuneisuus, niin on sillä oltava myös korkea käyttökate, jotta se olisi maksukykyinen lainoista tilikauden jälkeen. Huomataan, että Yritys X ei ole pystynyt ansaitsemaan tarpeeksi käyttökate, joka on kaiken lisäksi vielä heikolla tasolla ja tämäkin seikka huomattiin aikaisemmassa kappaleessa. (Alma Media 2020).

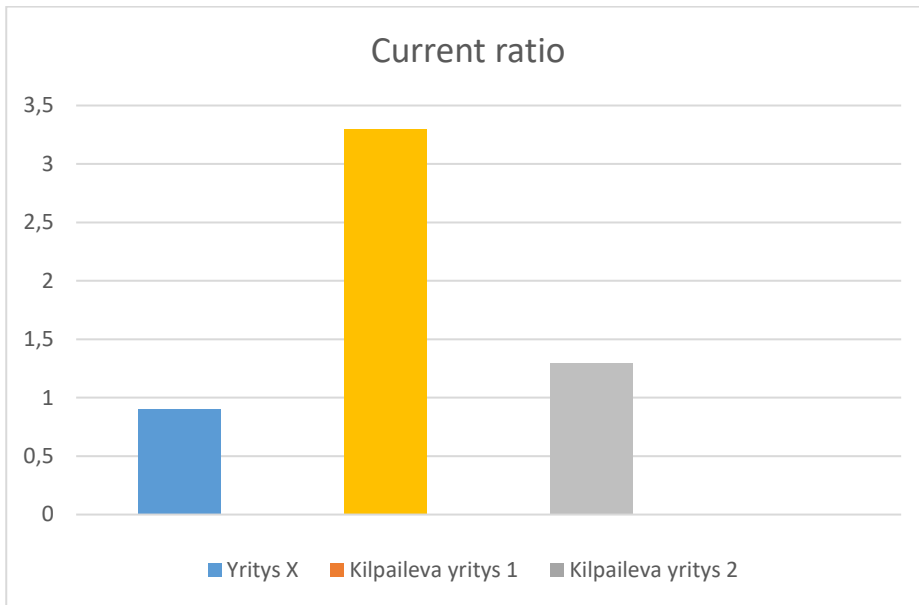




Kuvio 7: Suhteellinen velkaantuneisuus

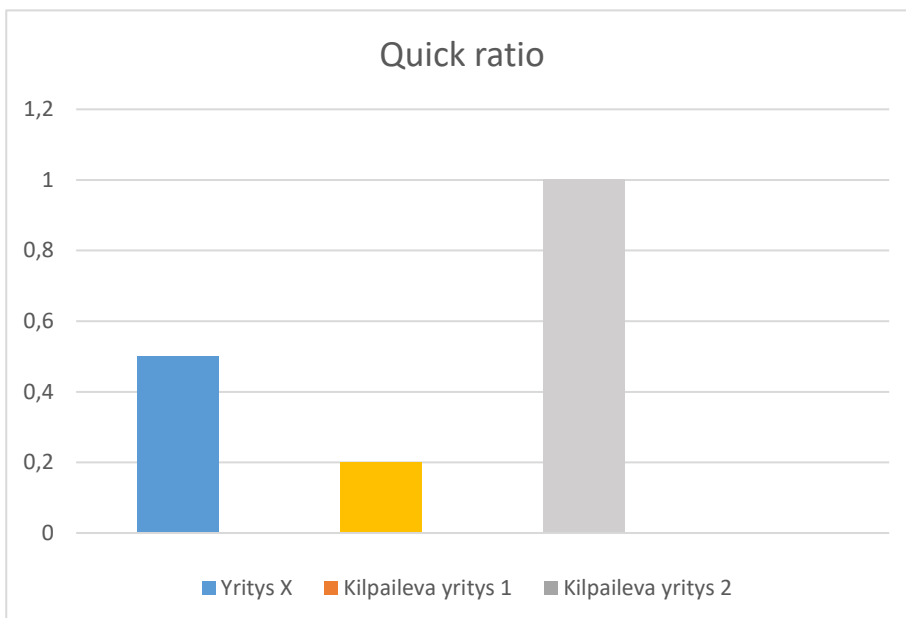
Current ratio on maksuvalmiuden tunnusluku, joka mittaa yrityksen kyvykkyyttä selviytyä maksuista ajallaan ja edullisimmalla mahdollisella tavalla. (Vuori). Current ratiolle on annettu ohjearvot seuraavasti: yli 2,5 erinomainen, 2-2,5 hyvä, 1,5-2 tyydyttävä, 1-1,5 välttävä, alle 1 heikko. (Alma Media 2020).

Yrityksellä X on heikko Current ratio, joka tarkoittaa sitä, että sillä olisi oltava korkea omavaraisuusaste, jotta sen maksuvalmius voisi olla hyvällä tasolla. Huomaamme kuitenkin edellisistä luvuista, että näin ei ole ja siksi se ei ole tutkittavan tilikauden jälkeen maksukykyinen. Kilpailevan yrityksen 2 Current ratio on tyydyttävä ja kilpailevan yrityksen 1 erinomainen. Tämä puolestaan tarkoittaa sitä, että yritykset ovat pystyneet suoriutumaan maksuistaan oikealla ajalla ja edullisesti.



Kuvio 8: Current ratio

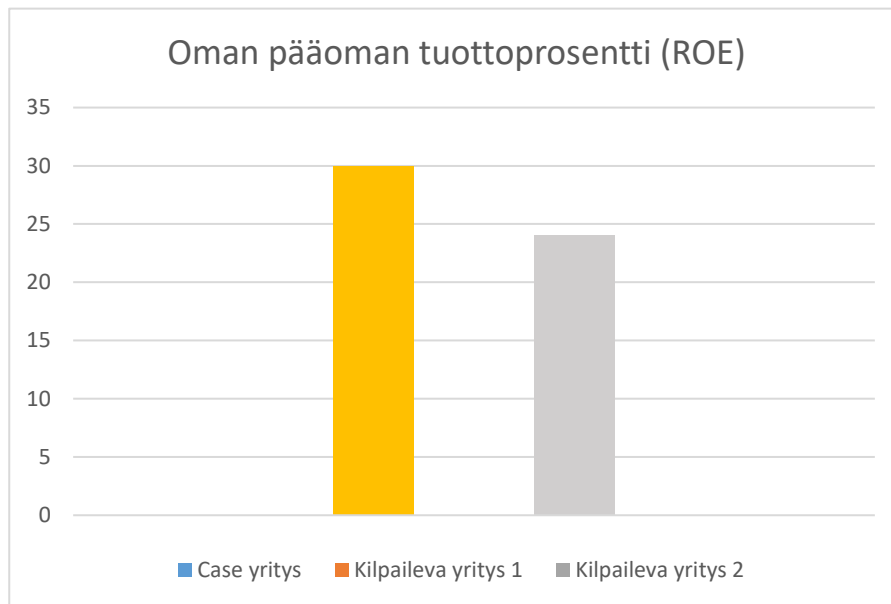
Quick ratio on maksuvalmiuden tunnusluku, jonka avulla saamme tietää yrityksen lyhytaikaisten velkojen maksukyvykkyyden. Jos Quick ratio on tarpeeksi suuri, niin silloin yritys selviää yllättävistäkin menoista. Kelvollisena Quick ration arvona pidetään 1. Tätä pienemmät arvot ovat heikkoja ja suuremmat hyviä.



Kuvio 9: Quick ratio

Oman pääoman tuotto eli ROE on kannattavuuden tunnusluku, joka kertoo yrityksen perustamisesta alkaen kertyneen oman varallisuuden määrän. (Finfami). Yli 20 prosentin määrää pidetään erinomaisena, 15-20 prosentin hyvänä, 10-15 prosentin tyydyttävänä, 5-10 prosentin välttävänä ja alle 5 prosentin heikkona.

Uutena yrityksenä Yritys X ei ole saanut vielä mistään sijoitetusta pääomasta tuottoa. Tämänkaltaiset tuotot saattavat kuitenkin erääntyä myöhempinä tilikausina.

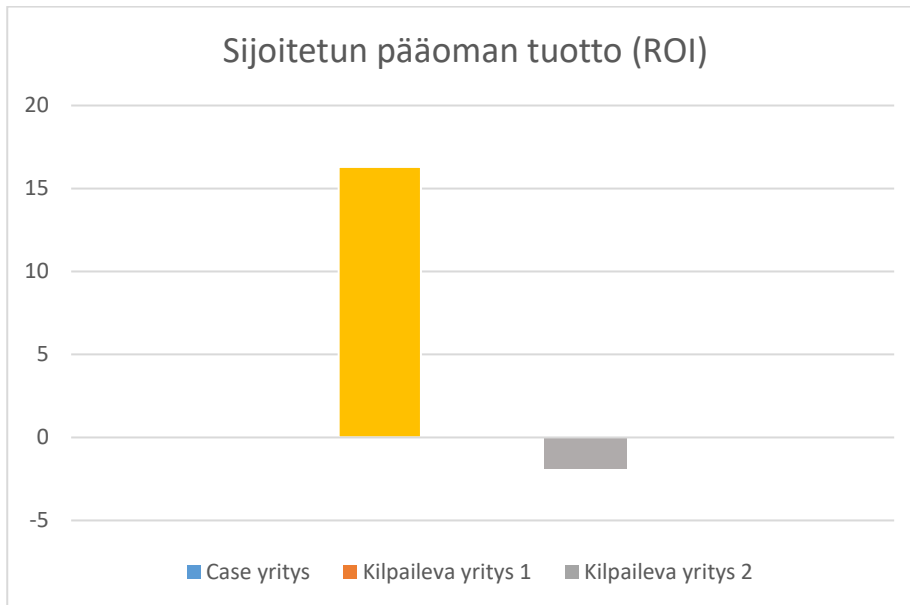


Kuvio 10: Oman pääoman tuotto prosentti (ROE)

Sijoitetun pääoman tuotto on kannattavuuden tunnusluku, joka kuvaa tuottoa ja joka on saatu yritykseen sijoitetulle korolle tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle. (Alma Media, 2020).

Ohjearvot ovat seuraavanlaiset: yli 15 prosentin tuotto on erinomainen, 10-15 prosentin tuotto on hyvä, 6-10 prosentin tuotto on tyydyttävä, 3-6 prosentin välttävä ja alle 3 prosentin heikko. (Alma Media, 2020).

Yritys X ei ole pystynyt sijoittamaan rahaa liiketoimintaan, vaan he ovat joutuneet ottamaan lainaa rahoituslaitoksilta.



Kuvio 11: Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)

## 10 Tutkimustulosten tarkastelu ja katsaus tulevaisuuteen

Opinnäytetyön tarkoitus oli kuvata Yrityksen X taloudellista tilaa sen tilikaudelta 2018-2019. Apuna käytimme kannattavuuden, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden tunnuslukuja. Kannattavuuden tunnusluvuista käytimme myyntikatetta, käyttökatetta, liiketulosta, nettotulosta, kokonaistulosta, katetuottoprosenttia, oman pääoman tuottoa (ROE) ja sijoitetun pääoman tuottoa (ROI). Vakavaraisuuden tunnusluvuista käytimme omavaraisuusastetta ja suhteellista velkaantuneisuutta. Maksuvalmiuden tunnusluvuista käytimme Current ratiota ja Quick ratiota. Kaikki mainitut tunnusluvut ilmoitettiin prosentuaalisessa muodossa, joka on myös todettu paremmaksi muodoksi analysoida velkoja verrattuna numeeriseen muotoon.

Kun tarkastelemme tilinpäätösanalyysia yleisesti, niin huomaamme, että Yritys X on ollut hyvin velkaantunut tarkasteltavalla tilikaudella. Kyseinen tilinpäätösanalyysi on kuitenkin tehty ensimmäisen vuoden tilikaudelta ja siitä on tästä syystä vaikea tehdä suoraa johtopäätöstä, että tuleeko yritys menestymään markkinoilla vai ei. On myös syytä ottaa huomioon, että yritys on ottanut ensimmäisellä tilikaudellaan lainaa ja mahdollisesti käyttänyt rahaa paljon investointeihin. On kuitenkin selvää, että yrityksen johtohenkilökunta ei ole tyytyväinen ensimmäiseen tilikauteen ja saman myös huomaa opinnäytetyön tekijä.

Mahdolliset investoinneista saadut tuotot voisivat kuitenkin olla yksi avainasia yrityksen elinkaaren pidentämiseen. Toinen tärkeä asia olisi myyntituottojen pysyminen hyvänä. Yritys on kuitenkin myynyt paljon tuotteita, ja kysyntää sen tuotteille on ollut ensimmäisen tilikauden jälkeen, jolloin opinnäytetyön tekijä oli ollut yrityksen kanssa tekemisissä.

Kaiken kaikkiaan yritys on siis velkaantunut ensimmäisellä tilikaudella, ja osa syy siihen ovat myös lainat ja ostetut materiaalit ja palvelut, joiden yhteishinta ylitti Yrityksen X liikevaihdon kyseisellä tilikaudella. Yrityksen mahdollisuudet piilevät tuotteiden myynnissä, joka on ollut tarkasteltavan tilikauden (14.08.2018 - 30.09.2019) jälkeen nousussa seuraavan tilikauden ensimmäiset 3 kuukautta. Tämän lisäksi osa mahdollisista investoinneista saattavat erääntyä seuraavilla tilikausilla. On kuitenkin selvää, että yritys ei kestä toista huonoa tilikautta, koska sen tappionsietokyky ensimmäisen tilikauden jälkeen on ollut todella heikolla tasolla ja velkaantuminen suurta.

Asiakastilaukset muodostavat suurimman osan yrityksen tuloista ja siksi se on hyvin keskeinen asia, kun analysoidaan yrityksen tilikautta ja kannattavuutta. Yrityksen myynnin määrää on tarkasteltu tarkasteltavan tilikauden jälkeen kolmen kuukauden ajan ja silloin huomattiin, että yritys on pystynyt myymään tänä aikana vähintään 100 tuotetta kuukaudessa ja niistä yritys on saanut merkittävät tuotot. Jos myynti pysyy samana, niin tarkoittaa se sitä, että yritys voi menestyä paremmin tulevaisuudessa, kuin mitä ensimmäisen vuoden tilinpäätösanalyysi antaa ymmärtää. Tämä kuitenkin edellyttää sitä, että myynti pysyy vähintään vakaana, eikä se laske huomattavasti seuraavien tilikausien aikana.

## 11 Tiedon luotettavuus ja pätevyys

Tiedon luotettavuus on tieteellisen tiedon ja tutkimuksen tärkeä tunnusmerkki. Ilman luotettavaa tietoa ei voi olla myöskään luotettavaa tutkimusta. Määrällisen ja tilastollisen tutkimuksen kuten esimerkiksi tilinpäätösanalyysin näkökulmasta luotettavuutta tutkitaan usein reliabiliteetin ja validiteetin avulla.

Reliabiliteetti tarkoittaa luotettavuutta, joka tutkii tutkimuksessa mittarien ja tutkimusasetelmien käyttökelpoisuutta. Reliabiliteetin tärkeä tunnusmerkki on toistettavuus, joka tarkoittaa sitä, että tutkija voi saada samanlaiset tutkimustulokset aikaan toistaessaan tutkimusasetelman. Esimerkiksi tutkijan tehdessä samaa tieteellistä koetta on hänen saatava siitä aina samat tulokset kuin edelliset tutkijat. Tällöin tieteellinen koe on toistettava ja se on silloin reliabeli.

Validiteetti tarkoittaa pätevyyttä eli sitä, että tutkimuksessa mitataan sitä mitä on tarkoituskin mitata. Tutkimus on validi, mikäli on suunniteltu jokin tutkimus ja toteutetaan se juuri niin kuin on suunniteltu. Validiteetti voidaan jakaa edelleen sisäiseen ja ulkoiseen validiteettiin. Sisäinen validiteetti liittyy käytettyjen käsitteiden tehtyjen valintojen toimivuuteen. Ulkoinen validiteetti liittyy ulkoisten käsitteiden ja johtopäätösten analysointiin. (Toikko, Rantanen 2009, 121-122).

## Lähteet

### Painetut:

Tilisanomat 2/2016

Kannattavuuslaskennan taitajaksi I. Eklund ja H. Kekkonen 2018.

Kehittämistyön menetelmät: uudenlaista osaamista liiketoimintaan K. Ojasalo, T. Moilanen, J. Ritalahti 2014.

Yrityksen taloushallinto tänään S. Ikäheimo, E. K. Laitinen, T. Laitinen, V. Puttonen 2014.

J. Niskanen & M. Niskanen 2004. Tilinpäätösanalyysi. 2. painos. Edita, Helsinki.

Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi K. Heikinmatti, E. Jahkonen, M. Kanervisto, S. Kekki, J. Marjomaa, J. Ruusulaakso, A. Toivio 2017.

Kehittämistoiminta T. Toikko & T. Rantanen 2009

T. Kaisanlahti, - J. Leppiniemi- R. Leppiniemi, 2017: Tilinpäätöksen tulkinta

### Sähköiset:

Kirjanpitolaki 30.12.1997: <https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1997/19971336>

Tilisanomat: <https://tilisanomat.fi/kirjanpito/mita-ovat-ulkopuoliset-palvelut>

Tilastokeskus: <https://www.stat.fi/meta/kas/liiketoiminnan.html>

N. Martins Ferreira 2019: <https://www.oberlo.com/blog/reseller-business>

Alma Media 2020: <https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas>

Fondia 2015: <https://fondia.com/fi/blogsandnews/jalleenmyyntisopimus-pahkinankuoressa>

KKV 2019: <https://www.kkv.fi/Tietoa-ja-ohjeita/kilpailuasias/toimitus--ja-jakelusopimuksiin-liittyvat-kilpailunrajoitukset/>

Aalto yliopisto doc: <https://docplayer.fi/19791239-Kirjanpito-22c00100-luento-4b-tilinpaatoksen-esittaminen.html>

EK-SAK 2011: [https://teknologiateollisuus.fi/sites/default/files/file\\_attachments/tyomarkkinat\\_kannustava\\_palkkaus\\_palkkaustapoja\\_tyontutkimuksen\\_menettelytavat.pdf](https://teknologiateollisuus.fi/sites/default/files/file_attachments/tyomarkkinat_kannustava_palkkaus_palkkaustapoja_tyontutkimuksen_menettelytavat.pdf)

Debitoor dictionary: <https://debitoor.com/dictionary/key-figure>

J. Viitanen: <https://www.vihainen.fi/maksuvalmius-mita-se-kaytannossa-tarkoittaa/>

Hube 2020: <https://y-studio.fi/yrityksen-alku/talous/mita-tilinpaatos-tarkoittaa-ja-miten-sita-tulkitaan-tassa-vastaukset/>

Ukkopro 2019: <https://www.ukkopro.fi/tuloslaskelma/>

L. Reunanen 2016: (<https://www.talousverkko.fi/tuloslaskelma/>)

A. Bäckström 2017: <https://finfamiliaatu.fi/laatukasikirja/tase/>

Hyphen 2017: <http://www.hyphen.fi/2017/04/tilinpaatoksen-pikalukutaito-tase.html>

Cursor 2016: <https://www.cursor.fi/fi/mita-tilinpaatosanalyysi-voi-paljastaa-yrityksesta>

Cerved Group S.P.A 2018: <https://know.cerved.com/tool-educational/conosci-l-analisi-di-bilancio/>

S. Vuori: <http://www.sijoitus.org/tunnusluvut/>

Taloustutka 1995: <https://product.taloustutka.fi/tunnusluvut-etusivu/>

Talousmentor 2017: <https://talousmentor.com/2017/08/29/prosenttilukumuotoinen-tilinpaatosanalyysi/>



## Kuviot

Kuvio 1: Myyntikate%	20
Kuvio 2: Käyttökate %	21
Kuvio 3: Liiketulos %	22
Kuvio 4: Nettotulos %	22
Kuvio 5: Kokonaistulos %	23
Kuvio 6: Omavaraisuusaste	24
Kuvio 7: Suhteellinen velkaantuneisuus	25
Kuvio 8: Current ratio	26
Kuvio 9: Quick ratio	26
Kuvio 10: Oman pääoman tuottoprosentti (ROE)	27
Kuvio 11: Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	28





## Liitteet

Liite 1: Taulukko 3.....	35
Liite 2: Taulukko 4.....	36
Liite 3: Taulukko 5.....	37
Liite 4: Taulukko 6.....	38
Liite 5: Taulukko 7.....	39



## Liite 1: Taulukko 3.

Yrityksen X Tuloslaskelma ajalta 14.08.2018 - 30.09.2019 (€)

Liikevaihto	111 243,73
Materiaalit ja palvelu	
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	
400, Ostot tilikauden aikana	-89 810,31
445, Ulkopuoliset palvelut	-26 164,89
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-115 975,20
Henkilöstökulut	
Palkat ja palkkiot	0,00
600, Henkilösivukulut	-3 140,60
600, Eläkekulut	-2 664,74
630, Muut henkilösivukulut	-475,86
Henkilöstökulut yhteensä	-3 140,60
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	0,00
Liiketoiminnan muut kulut	-36 301,17
Liikevoitto (-tappio)	-44 173,24
Rahoitustuotot ja -kulut	1 922,14
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	
Muut korko- ja rahoitustuotot	
916, Muilta	0,03
Korkokulut ja muut rahoituskulut	
944, Muille	-1 922,17

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 922,14
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-46 095,38
Tilinpäätössiirrot yhteensä	0,00
Tilikauden voitto (-tappio)	-46 095,38

Liite 2: Taulukko 4.

Yrityksen X oikaistu tase (€)

Vastaavaa	Vastattavaa
Koneet ja kalusto 0	Osakepääoma 0
Pysyvät vastaavat yhteensä 0	Edellisten tilikausien voitto (tappio)
Myyntisaamiset 73 420, 86	Tilikauden voitto (tappio) -46 095, 38
Muut saamiset 0,0	Oma pääoma yhteensä -46 095, 38
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä 73 420, 86	Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä 0
Rahat ja pankkisaamiset 0,00	Lainat rahoituslaitoksilta 119 516, 24
Vaihtuvat vastaavat yhteensä 73 420, 86	Muut velat 0
Vastaavaa yhteensä 73 420, 86	Siirtovelat 0
	Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä 119 516, 24
	Vieras pääoma yhteensä 119 516, 24
	Vastattavaa yhteensä 73 420, 86

## Liite 3: Taulukko 5.

## Yrityksen X oikaistu tuloslaskelma (€)

Tuloslaskelma	14.08.2018 - 30.09.2019
Liikevaihto	111 243,73
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	0,00
Aine- ja tarvikekäyttö	89 810,31
Ulkopuoliset palvelut	26 164,89
Henkilöstökulut	3 140,60
Liiketoiminnan muut kulut	36 301,17
Käyttökate	-44 173,24
Suunnitelman mukaiset poistot	0,00
Liiketulos	-44 173,24
Muut korko- ja rahoitustuotot	0,03
Korkokulut- ja muut rahoituskulut	1 922,17
Nettotulos	-46,095,38
Satunnaiset tuotot	0,00
Satunnaiset kulut	0,00
Tilikauden tulos	-46 095,38

## Liite 4: Taulukko 6.

Yrityksen X prosenttilukumuotoinen oikaistu tuloslaskelma

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>14.08.2018 - 30.09.2019</b>
Liikevaihto	100 %
Aine- ja tarvikekäyttö	80,3 %
Ulkopuoliset palvelut	23,5 %
Henkilöstökulut	2,8 %
Liiketoiminnan muut kulut	32,6 %
Käyttökate	-39,7 %
Liiketulos	-39,7 %
Korkokulut- ja muut rahoituskulut	1,7 %
Nettotulos	-41,4 %
Tilikauden tulos	-41,4 %

## Liite 5: Taulukko 7.

Yrityksen X prosenttilukumuotoinen oikaistu tase

Myyntisaamiset	100 %
Tase yhteensä	100 %

Oma pääoma yhteensä	-62,8 %
Lainat rahoituslaitoksilta	162,8 %
Tase yhteensä	100 %

